



ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2019

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con el Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



Asunto clave de auditoría	Procedimientos de auditoría para atender este asunto
<p data-bbox="342 302 836 359">Reconocimiento de contratos de arrendamiento</p> <p data-bbox="342 390 836 569">La Compañía adoptó la NIIF 16 de Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. El impacto de dicha adopción generó un incremento en el estado de situación financiera en el activo y el pasivo.</p> <p data-bbox="342 600 836 863">La determinación de los supuestos utilizados en la medición del derecho de uso en el activo y en el pasivo por arrendamiento implica un juicio relevante, especialmente con respecto a las tasas de descuento para calcular el pasivo por arrendamiento y el plazo por arrendamiento considerado en cada contrato.</p> <p data-bbox="342 894 836 1052">El reconocimiento inicial y medición del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento, es un asunto significativo de auditoría dado el juicio que aplica la Administración de la Compañía.</p>	<p data-bbox="855 302 1333 443">Evaluamos los procedimientos realizados por la Compañía para el reconocimiento inicial y medición posterior de los contratos de arrendamientos.</p> <p data-bbox="855 474 1333 632">La evaluación de lo apropiado del reconocimiento inicial y medición posterior de los contratos de arrendamientos comprendió los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <p data-bbox="855 663 1333 804">Se probaron los controles de la Administración de la Compañía sobre las condiciones contractuales vigentes en la que la Compañía consta como arrendataria.</p> <p data-bbox="855 835 1333 1014">Verificamos la determinación de la tasa de descuento para calcular el pasivo por arrendamiento y el plazo por arrendamiento en cada contrato, incluido el análisis de las cláusulas de renovación de los contratos.</p> <p data-bbox="855 1045 1333 1224">Evaluamos los valores considerados en la medición del derecho de uso del activo y del pasivo por arrendamiento, incluido el análisis de los datos utilizados y un recálculo de los valores reconocidos.</p> <p data-bbox="855 1255 1333 1518">Los resultados determinados en el análisis del reconocimiento de derecho de uso de activo y del pasivo por contratos de arrendamiento, estuvieran revelados adecuadamente en los estados financieros, considerando información relevante para reflejar los efectos y supuestos utilizados, en relación a la aplicación de la norma.</p> <p data-bbox="855 1549 1333 1707">Concluimos que la valoración inicial del derecho de uso del activo y del pasivo por arrendamiento para el año corriente es apropiada en todos los aspectos significativos.</p>

Énfasis:

5. Queremos llamar la atención a la Nota EE de los estados financieros, relacionada con el estado de emergencia sanitaria y el estado de excepción decretados en Ecuador por la pandemia identificada "COVID-19". Nuestra opinión no incluye salvedad en relación con este asunto.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - 10.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 10.2. Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- 10.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
- 10.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

12. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

24 de junio de 2020
Guayaquil, Ecuador



Registro No. SC-RNAE-002



Manuel García Andrade
Socio

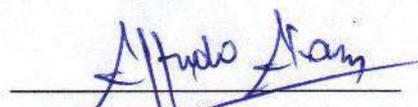
ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H)	453,744	371,193
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	5,400,500	6,233,771
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Z)	150,433	168,843
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota J)	189,559	361,908
Inventarios (Nota K)	6,071,727	6,386,158
Servicios y otros pagos anticipados	123,897	99,406
Activos por impuestos corrientes (Nota L)	476,654	241,949
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	12,866,514	13,863,228
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, planta y equipo (Nota M)	1,590,389	1,317,426
Inversiones en instrumentos de patrimonio	282	282
Activo por derecho de uso (Nota N)	1,217,141	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,807,812	1,317,708
TOTAL ACTIVOS	15,674,326	15,180,936
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios		34,692
Obligaciones con instituciones financieras (Nota O)	2,841,685	3,201,070
Pasivo por arrendamiento (Nota N)	431,249	
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota P)	3,541,507	3,769,074
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Z)	1,121,740	785,775
Otras cuentas y documentos por pagar (Nota Q)	211,626	117,673
Otras obligaciones corrientes (Nota R)	530,716	812,475
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	8,678,523	8,720,759
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota O)	405,943	492,940
Pasivo por arrendamiento (Nota N)	855,378	
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Z)	16,901	
Provisiones por beneficios a empleados (Nota S)	3,125,225	3,253,177
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	4,403,447	3,746,117
PATRIMONIO (Nota T)		
Capital social	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	164,580	150,408
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	42,233	42,233
Otros resultados integrales	(487,277)	(609,906)
Resultados acumulados	1,872,820	2,131,325
TOTAL PATRIMONIO	2,592,356	2,714,060
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	15,674,326	15,180,936



Ing. Andrés José Pino Gómez
Gerente General



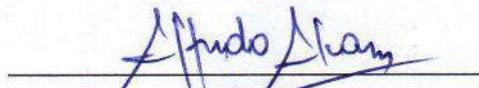
Cpa. Alfredo Álvarez Sánchez
Contador General

ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ventas de mercadería (Nota U)	23,106,983	24,663,987
Ventas de servicios	1,319,178	1,304,572
Alquiler de montacargas	511,736	738,547
	<u>24,937,897</u>	<u>26,707,106</u>
COSTO DE VENTA	18,027,467	19,070,451
UTILIDAD BRUTA	6,910,430	7,636,655
GASTOS OPERACIONALES:		
Venta (Nota V)	3,666,730	4,051,539
Administración (Nota W)	2,952,968	2,930,941
	<u>6,619,698</u>	<u>6,982,480</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	290,732	654,175
GASTOS FINANCIEROS (Nota X)	434,553	239,902
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES (Nota Y)	147,133	149,563
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>3,312</u>	<u>563,836</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota AA)	497	84,575
Impuesto a la renta (Nota AA)	4,933	195,807
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	<u>(2,118)</u>	<u>283,454</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
<i>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente en resultados:</i>		
Pérdidas (Ganancias) actuariales, neto	122,629	60,181
	<u>122,629</u>	<u>60,181</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>120,511</u>	<u>343,635</u>


 Ing. Andrés José Pino Gómez
 Gerente General

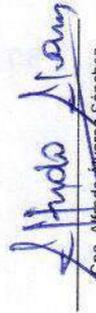

 Cpa. Alfredo Álvarez Sánchez
 Contador General

ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2018	1,000,000	150,408	42,233	(670,087)	2,158,149
Ajuste por impuesto a salida de divisas e impuesto a la renta, neto					(44,581)
Pérdidas (Ganancias) actuariales del año, neto				60,181	(265,697)
Distribución de dividendos					283,454
Utilidad neta					2,131,325
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,000,000	150,408	42,233	(609,906)	2,131,325
Distribución de dividendos					(226,528)
Pérdidas (Ganancias) actuariales del año, neto					
Apropiación de reserva legal		14,172		122,629	
Reconocimiento de arrendamientos					(29,859)
Pérdida neta					(2,116)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,000,000	164,580	42,233	(487,277)	1,872,820

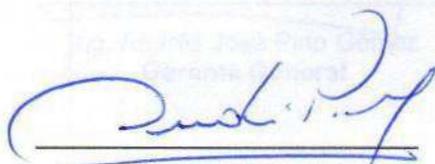

 Ing. Andres Jose Pino Gomez
 Gerente General


 Cpa. Alfredo-Avarez Sanchez
 Contador General

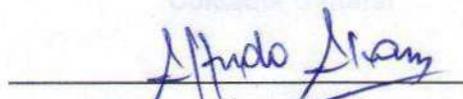
ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	23,940,254	23,833,783
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(22,147,746)	(23,685,956)
Otros ingresos y egresos, neto	147,133	149,563
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,939,641	297,390
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(686,372)	(443,622)
Venta de propiedades, planta y equipo	174,848	61,461
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(511,524)	(382,161)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	(34,692)	34,692
Distribución de dividendos	(226,528)	(265,697)
Obligaciones financieras, neto	(446,383)	265,185
Pagos por beneficios a empleados	(244,991)	(44,771)
Pasivo por arrendamiento	(392,972)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,345,566)	(10,591)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	82,551	(95,362)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	371,193	466,555
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	453,744	371,193



Ing. Andrés José Pino Gómez
Gerente General



Cpa. Alfredo Álvarez Sánchez
Contador General

ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

Años terminados al
31 de diciembre de

2019

2018

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE D LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN****UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA**

(2,118)

283,454

Ajustes por:

Depreciación de propiedades, planta y equipo

314,876

253,059

Ajustes propiedades, maquinarias y equipos

(76,315)

(22,963)

Amortización de activos por derecho de uso

432,600

Deterioro de cuentas por cobrar

16,428

Baja de cuentas por cobrar

(67,680)

Jubilación patronal y bonificación por desahucio, neto

239,668

353,803

908,711

816,101

Variación en activos y pasivos corrientes:

Cuentas por cobrar

1,024,030

(1,032,363)

Inventarios

314,431

(37,803)

Otros activos

(259,196)

353,027

Cuentas por pagar

202,351

393,904

Otros pasivos

(250,686)

(195,476)

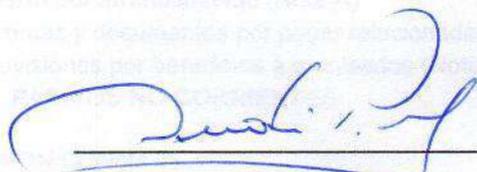
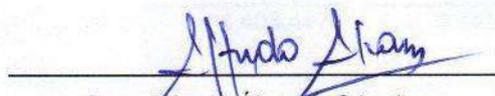
1,030,930

(518,711)

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

1,939,641

297,390


Ing. Andrés José Pino Gómez
Gerente General

Cpa. Alfredo Álvarez Sánchez
Contador General